

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

leden 2023

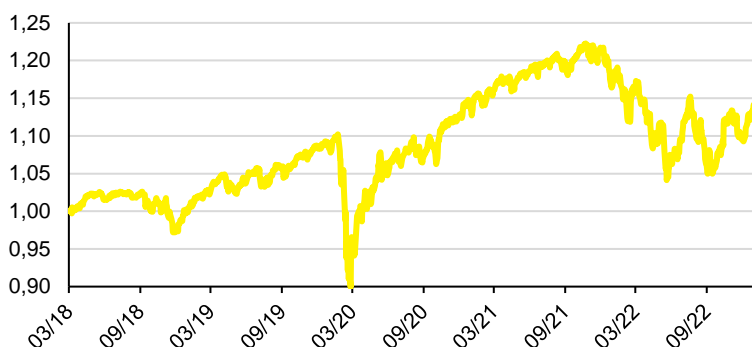


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokovan nejen do akcií, ale také do dluhopisů a jím obdobných cenných papírů bez sektorového a geografického omezení
- Maximálně 60 % hodnoty majetku fondu představují investice do rizikových nástrojů (do akcií a jím obdobných nástrojů)
- Alespoň 40 % hodnoty majetku budou tvořit konzervativní nástroje (dluhopisy a jím obdobné nástroje)
- Minimálně 50 % investic bude měnově zajištěno do české koruny
- Investice je spojena s rizikem tržním, měnovým, úrokovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
4,23%	5,07%	1,81%	4,24%	2,72% p.a./13,88%
2022	2021	2020	2019	2018
-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF			5,92%
Invesco QQQ Trust Series 1			5,76%
SPDR S&P 500 ETF Trust			5,69%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			5,03%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,93%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	3,99%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	AA-	Česká republika	3,09%
CZGB 0 12/12/24			3,09%
Xtrackers DAX UCITS ETF			2,91%
VW 1.707 06/03/24	BBB+	Volkswagen Fin Ser	2,58%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zahájily nový rok na růstové vlně. Globální akciový index MSCI ACWI si po loňské 18-procentní ztrátě (při započtení vyplacených dividend) v lednu připsal k dobru více než 7 %. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr, ve stejném období navázaly na svůj loňský pokles o 8,1 % prozatímním letošním růstem o 2,4 %. Kromě korekce předchozích hlubokých ztrát a tzv. „lednového efektu“ lze tento vývoj vysvětlit též signály ústupu celosvětové inflace a zmírněním obav ohledně dalšího ekonomického ochlazení, resp. možného nástupu recese. Sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem v USA je nyní zhruba ve své polovině, přičemž v rámci korporací, jejichž akcie jsou součástí akciového indexu S&P 500, jich zatím 70 % vykázalo zisk nad analytickým konsensem trhu (v případě tržeb došlo k pozitivnímu překvapení u 52 % firem).

Vzhledem k lednovému růstu kapitálových trhů nebylo potřeba výrazněji zasahovat do portfolia fondu. Za zmínku stojí pouze částečný odprodej (realizace zisku) akcií společnosti ČEZ. Důvodem byly spekulace ohledně budoucího vytěsnění minoritních akcionářů ze strany státu. Akciovou váhu portfolia stále udržujeme blízko neutrální úrovně (50 % portfolia).

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475506
Datum zahájení nabízení	5. března 2018
Typ fondu	vyvážený/balancovaný smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 931,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

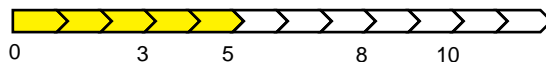
Volatilita (p. a.)	10,29%
VaR (99%, 1M)	6,95%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	2,53%
Průměrný kupon	1,36%
Celkový počet pozic	57

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont



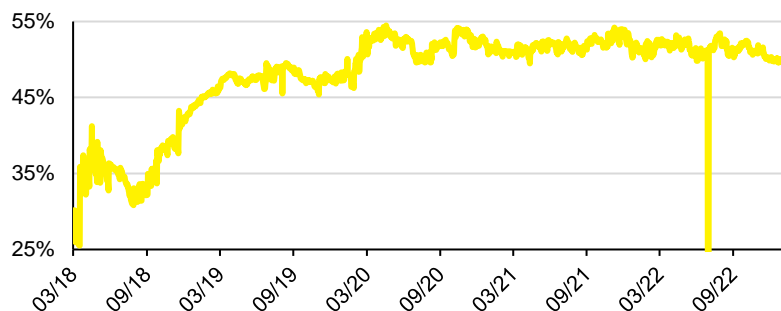
Pavel Brezmen, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

leden 2023

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

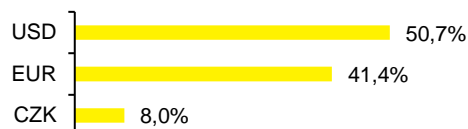
Investice do akcií a akciových ETF



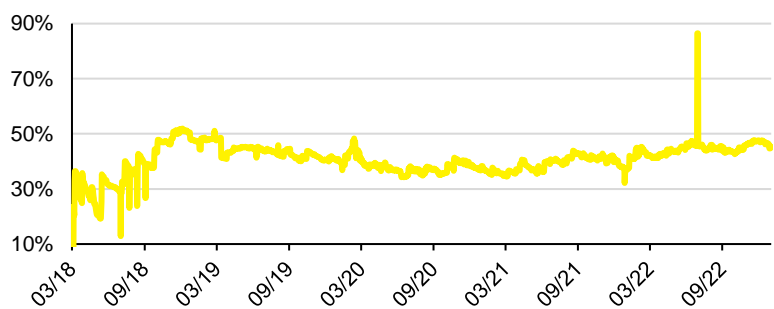
Podíl investic do akcií a akciových ETF 49,90%

Změna oproti minulému měsíci 0,00%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů



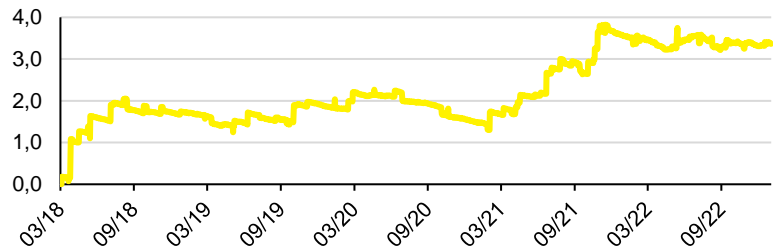
Podíl dluhopisových investic 45,42%

Změna oproti minulému měsíci -2,18%

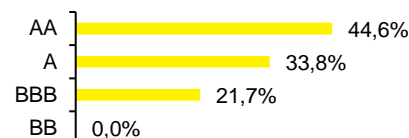
Rozdělení dluhopisů dle měny



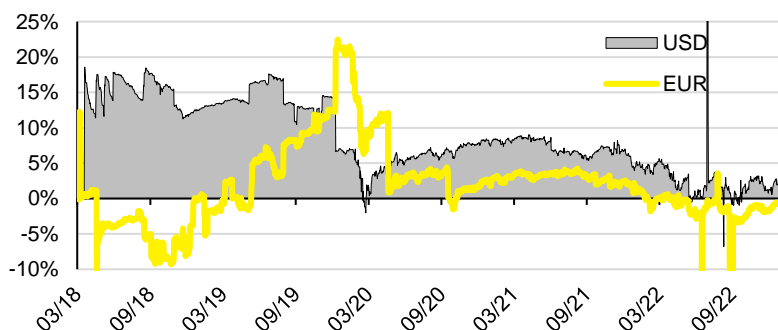
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice

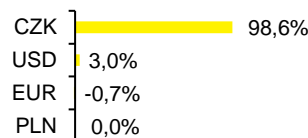


Podíl USD pozic 2,86%

Změna oproti minulému měsíci 1,62%

Podíl EUR pozic -0,65%

Změna oproti minulému měsíci 1,14%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 1. 2023. Údaje o výkonnosti fondu se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 1. 2023. Údaje o jejich výkonnosti se týkají minulosti a nezahrnují poplatky či náklady. Vývoj cizoměnových pozic je přepočítáván z uvedených měn do českých korun dle aktuálního kurzu ČNB, výnos se může zvýšit či snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Zdrojem dat je systém Bloomberg.

Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.